

RAPORT

cu privire la cerintele de transparenta si publicare pentru anul 2022 – conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2033/2019 privind cerintele prudentiale ale firmelor de investitii

1. Prezentarea societatii

SC Voltinvest SA este societate comerciala pe actiuni, fiind autorizata de CNVM, prin Decizia nr.1999/01.07.2003, ca societate de servicii de investitii financiare. Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din 04.01.2019 a hotarat extinderea si punerea de acord a obiectului de activitate al Societatii cu prevederile Legii nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare.

Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Autorizatia nr.16/07.03.2019 a aprobat modificarea autorizatiei de functionare, astfel ca SSIF Voltinvest SA poate presta urmatoarele:

A. Servicii si activitati de investitii:

1. Primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
2. Executarea ordinelor in numele clientilor;
3. Tranzactionarea pe cont propriu;
4. Administrarea de portofolii;
5. Consultanta de investitii;
6. Subscrierea de instrumente financiare si/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm;
7. Plasarea de instrumente financiare fara un angajament ferm;
8. Operarea unui SMT;
9. Operarea unui SOT.

B. Servicii auxiliare

1. Pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor si excluzand furnizarea si administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai inalt;

2. Acordarea de credite sau imprumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactie in care este implicata firma care acorda creditul sau imprumutul;
3. Consultanta furnizata intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industriala si aspectele conexe; consultanta si servicii in materie de fuziuni si de achizitie de intreprinderi;
4. Serviciile de schimb valutar in cazul in care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii ;
5. Cercetarea in domeniul investitiilor si analiza financiara sau orice alta forma de recomandare generala privind tranzactiile cu instrumente financiare;
6. Serviciile legate de subscriere;
7. Serviciile si activitatile de investitii, precum si serviciile auxiliare de tipul inclus la prezenta litera sau la litera A privind activele suport ale instrumentelor derivate incluse in sectiunea C pct.5-7 si 10 din anexa nr.1 la Legea nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare, in cazul in care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii sau a serviciilor auxiliare.

SSIF Voltinvest SA, desi este autorizata sa presteze toate serviciile si activitatile prevazute de Legea nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare presteaza efectiv urmatoarele:

A. Servicii si activitati de investitii:

1. Primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
2. Executarea ordinelor in numele clientilor;
3. Tranzactionarea pe cont propriu.

B. Servicii auxiliare

1. Pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor si excluzand furnizarea si administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai inalt;

2. Structura Organizatorica

Capitalul social al SSIF Voltinvest SA s-a conservat pe parcursul exercitiului financiar 2022 la nivelul de 400.000 lei, divizat intr-un numar de 160.000 actiuni cu valoarea nominala de 2,50 lei/actiune.

Ultima organigrama SSIF Voltinvest SA care prevede structurile de conducere, administrare si gestionare a societatii departamentele functionale precum si relatiile ierarhice dintre acestea, a fost aprobata in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din data 16.05.2017.

Potrivit Actului Constitutiv si in spiritul legislatiei in vigoare, conducerea si administrarea societatii este asigurata de :

- **Adunarea Generala a Actionarilor;**
- **Consiliul de Administratie;**
- **Conducatori.**

Adunarea Generala a Actionarilor este organul suprem de conducere si decide asupra modului de desfasurare a activitatii. Actionariatul SSIF VOLTINVEST SA a fost format, in anul 2022, din 111 persoane, din care 1 juridica si 110 fizice.

SSIF Voltinvest SA este administrata in „sistem unitar” si conform Actului Constitutiv, administrarea firmei este asigurata de un **Consiliu de Administratie** format din 3 membrii alesi de catre Adunarea Generala a Actionarilor pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesti. Consiliul de Administratie, prin Presedinte, reprezinta legal societatea in relatiile cu tertii si in justitie si asigura punerea in aplicare a hotararilor Adunarii Generale.

Din randul membrilor neexecutivi ai Consiliului de Administratie a fost constituit **Comitetul de Audit**, al carui rol este de a asista Consiliul de Administratie in indeplinirea responsabilitatilor, in domeniul raportarilor financiare al controlului intern si administrarii riscurilor, monitorizarea auditarii situatiilor financiare si a independentei auditorului financiar.

Acest Comitet de Audit se intruneste ori de cate ori este necesar, dar de cel putin doua ori pe an pentru a analiza rapoartele de audit intocmite de auditorul financiar si auditorul intern al societatii si pentru a monitoriza procesul de raportare financiara; totodata acesta asigura ca sunt respectate prevederile Actului Constitutiv si reglementarile specifice activitatii desfasurate, inclusiv procedurile interne.

Comitetul de Audit intocmeste si transmite anual Autoritatii de Supraveghere Financiara un „Raport privind activitatea desfasurata” care cuprinde atat constatările cat si recomandările formulate cu privire la controlul intern, administrarea riscurilor, auditul intern si auditul financiar.

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv si avand in vedere ca SSIF VOLTINVEST SA nu este semnificativa din punct de vedere al marimii, organizarii interne si naturii, extinderii

si complexitatii, asa cum este definit la art.7 alin.2 din „Regulamentul nr.3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea OUG nr.99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului si a Regulamentului (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii si de modificare a Regulamentului (UE) nr.648/2012” cu modificarile si completarile aduse prin Regulamentul nr.11/19.06.2014, Presedintele Consiliului de Administratie este si Director General.

Consiliul de Administratie in baza prevederilor „Procedurii privind recrutarea si selectarea membrilor Conducerii executive a SSIF Voltinvest SA”, recruteaza, selecteaza si numeste **Conducatorii**. In cadrul SSIF VOLTINVEST SA, conducerea este asigurata de Directorul General si Directorul Adjunct. Conducatorii coordoneaza activitatea zilnica a societatii si exercita exclusiv atributiile functiilor pentru care au fost numiti, avand competenta de a angaja raspunderea societatii conform dispozitiilor Consiliului de Administratie.

Activitatea economico-financiara a SSIF VOLTINVEST SA este supravegheata si controlata de **Auditorul Intern**, iar asupra rezultatelor economico-financiare isi exprima opinia si **Auditorul Financiar**, cu ocazia auditarii situatiilor financiare anuale.

Societatea are in componenta urmatoarele compartimente de specialitate: Departamentul Operatiuni si Serviciul Financiar-Contabil.

In structura societatii sunt incluse, de asemenea, Functia de conformitate, Compartimentul Personal-Administrativ si Functia de administrare a riscului.

Departamentul Operatiuni are in componenta compartimentele: Front – Office, Tranzactionare, si Back – Office, structuri prin intermediul carora se exercita obiectul de activitate al societatii, respectiv prestarea de servicii de investitii financiare.

Serviciul Financiar - Contabil asigura evidenta tehnico-operativa si contabila a societatii in concordanta cu prevederile Legii Contabilitatii nr.82/1991 cu modificarile si completarile ulterioare, a Normei nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, Sectorul Instrumente si Investitii Financiare, si a altor precizari primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Functia de conformitate consta in supravegherea respectarii de catre personalul societatii a legislatiei in vigoare, a reglementarilor Autoritatii de Supraveghere Financiara, a reglementarilor celorlalte entitati ale pietei de capital precum si a procedurilor interne.

Persoanele care indeplinesc functia de conformitate raporteaza direct Consiliului de Administratie si informeaza imediat Conducatorii si Auditorul Intern al societatii, cu privire la eventualele nereguli constatate in activitatea societatii.

In ceea ce priveste independenta persoanelor care indeplinesc functia de conformitate, trebuie facute urmatoarele precizari:

- acestea nu sunt implicate in desfasurarea serviciilor si activitatilor pe care le monitorizeaza;
- in exercitarea atributiilor de serviciu, au acces la orice informatie relevanta, necesara indeplinirii sarcinilor de serviciu;
- nu sunt subordonate Sefilor de Compartimente, avand obligatia ca, in caz de constatare a unor abateri de la reglementarile in vigoare sa informeze administratorii, conducatorii si auditorul intern asupra neregulilor constatate si masurilor ce se impun;
- conlucreaza cu Consiliul de Administratie al SSIF, caruia ii prezinta anual, pana la 31 ianuarie a anului urmator, un raport privind activitatea desfasurata, investigatiile efectuate, abaterile constatate, propunerile facute, precum si programul investigatiilor propuse pentru anul urmator;
- in cazul in care membrii Consiliului de Administratie sau Conducatorii nu iau in termen masurile ce se impun ca urmare a informarilor primite de la persoanele care asigura functia de conformitate, acestea sunt obligate sa notifice de indata Autoritatea de Supraveghere Financiara cu privire la constatările facute si masurile propuse, cuprinse in informarea adresata Consiliului de Administratie.

Compartimentul Personal – Administrativ intreprinde toate actiunile menite sa asigure: desfasurarea activitatii societatii in conditii optime, rapiditatea circulatiei informatiilor, comunicarea externa, aprovizionarea cu materiale consumabile, servicii de protocol, servicii de registratura, corespondenta servicii de personal, etc.

Functia de administrare a riscului este asigurata de catre un Administrator de risc, autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere financiara in conformitate cu Regulamentul nr. 1/2019, si este supravegheata de catre Coordonatorul functiei de administrare a riscurilor. Aceasta functie este o functie independenta de functiile operationale, cu suficienta autoritate, importanta, resurse si acces la organul de conducere. Functia de administrare a riscurilor trebuie sa asigure ca toate riscurile semnificative sunt identificate, masurate si raportate în

mod corespunzator catre organul de conducere, prin raportari periodice si/sau ori de cate ori astfel de informari se impun sau sunt solicitate de catre organul de conducere.

3. Administrarea riscurilor si adecvarea capitalului la riscuri

Declaratia cu privire la profilul de risc al Voltinvest SA

Organul de conducere al societatii are in vedere o administrare sanatoasa din punct de vedere al riscurilor. Astfel, SSIF Voltinvest SA priveste activitatea de administrare a riscurilor ca o prioritate in conducerea activitatii, aceasta reprezentand, de altfel, fundamentul strategiei societatii. Administrarea riscurilor implica prevenirea, monitorizarea si diminuarea/eliminarea riscurilor, respectiv asumarea in anumite limite a riscurilor in vederea atingerii obiectivelor de performanta stabilite. Directiile strategice ale societatii sunt astfel construite ca atingerea obiectivelor de performanta stabilite sa se realizeze fara asumarea unui nivel ridicat al riscurilor. In acest sens, conducerea asigura desfasurarea activitatii in conditiile implementarii si sustinerii unor sisteme de gestionare a riscurilor adecvate si in conformitate cu profilul si strategia de risc.

Profilul de risc reprezinta totalitatea riscurilor la care este expusa organizatia in functie de apetitul la risc asumat de structura de conducere in procesul decizional si de strategia de afaceri. Profilul de risc este revizuit si adaptat cel putin anual, in conformitate cu noile riscuri identificate de Administratorul de risc, precum si in conformitate cu schimbarile intervenite la nivelul strategiei societatii.

SSIF Voltinvest SA deruleaza procese de administrare in principal pentru riscurile semnificative, asa cum sunt prezentate detaliat in prezentul capitol .

Obiective si politici in materie de gestionare a riscurilor

Persoana desemnata pentru functia de administrare a riscului, si cea de coordonator al functiei de administrare a riscurilor identifica riscurile pornind de la **Obiectivele Generale** ale societatii.

Astfel, in calitate de societate comerciala, principalul obiectiv il constituie desfasurarea unei activitati rentabile, menita sa permita distribuirea de dividende actionarilor precum si sa consolideze patrimoniul propriu, capabil sa asigure o buna si continua functionare a acesteia.

In acest sens, identificarea riscurilor semnificative, are in vedere aspecte precum: strategia societatii pentru perioada urmatoare manifestata pe fondul evolutiei pietei de capital romanesti si a economiei nationale in ansamblu, calitatea capitalului disponibil pentru firma, structura activelor si pasivelor acesteia, etc.

In calitate de societate de servicii de investitii financiare, obiectivul general il constituie exercitarea cu succes a obiectului de activitate autorizat.

In acest context, riscurile semnificative se determina pornind de la principalele activitati pe care SSIF Voltinvest SA le desfasoara, si anume:

- primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- executarea ordinelor in numele clientilor;
- tranzactionarea pe cont propriu;
- pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor.

Politicile si obiectivele SSIF Voltinvest SA cu privire la administrarea riscurilor sunt prezentate, in cadrul unei proceduri interne, separat pentru fiecare categorie de risc si sunt revizuite in conformitate cu:

- Directiva UE nr. 2034/2019 privind supravegherea prudentiala a firmelor de investitii (IFD);
- Regulamentul UE 2033/2019 privind cerintele prudentiale ale firmelor de investitii (IFR);
- Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudentiala a societatilor de servicii de investitii financiare, precum si pentru modificarea si completarea unor acte normative;
- Regulamentul de punere in aplicare nr. 2284/2021 de stabilire a standardelor tehnice de punere in aplicare pentru aplicarea Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European si al Consiliului in ceea ce priveste raportarea in scopuri de supraveghere si publicarea de informatii;
- Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara;
- Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, care asigura transpunerea prevederilor Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European si a Consiliului din 15 mai 2014 privind pietele instrumentelor financiare si de modificare a Directivei 2002/92/CE si a Directivei 2011/61/UE (MiFID II); - Regulamentul nr. 5/2019 privind reglementarea unor

dispozitii referitoare la prestarea serviciilor si activitatilor de investitii conform Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare.

SSIF Voltinvest SA a identificat si evaluat riscurile semnificative la care este supusa societatea, stabilind in acelasi timp si cerintele de fonduri proprii pentru acoperirea acestor riscuri, respectiv:

1. Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul actual sau viitor de afectare negativa a profitului si a capitalului ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre debitor sau a esecului acestuia in indeplinirea celor stabilite.

2. Riscul operational

Riscul operational este riscul de pierdere determinat de utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator precum si de aparitia unor evenimente si actiuni externe neprevazute. In cadrul riscului operational sunt incluse si erorile IT si umane precum si fraudele si riscul legal.

3. Riscul de piata

Riscul de piata este riscul de a inregistra pierderi aferente pozitiiilor din bilant si din afara bilantului datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata a preturilor (pretul actiunilor; ratele de dobanda; cursurile de schimb valutar etc).

4. Risc de concentrare

Riscul de concentrare (expunerile mari) reprezinta riscul de instabilitate care poate sa apara in cazul expunerilor de o marime substantiala fata de o contraparte.

5. Riscul de lichiditate este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de incapacitatea societatii de a-si indeplini obligatiile la scadenta acestora.

Alte tipuri de riscuri neluate in calcul la aplicarea Regulamentului (UE) 2019/2033 si la elaborarea Procesului intern de evaluare a capitalului, intrucat au valori nesemnificative sunt:

- **Riscul reputational** este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si a capitalului determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii societatii de catre clienti, actionari, investitori sau autoritati de supraveghere.
- **Riscul valutar** reprezinta probabilitatea de a inregistra pierderi in cadrul desfasurarii raporturilor economice ca urmare a modificarii cursului de schimb al monedei in care

este incheiata intelegerea comerciala in perioada cuprinsa intre inceputul si finalizarea contractului.

- **Riscul ratei de dobanda** este reprezentat de riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate ca urmare a fluctuatiilor pe piata a ratei dobanzii.

Strategia SSIF Voltinvest SA privind procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri, a fost prezentata in cadrul documentului “ Procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri; proceduri privind identificarea, masurarea, diminuarea si raportarea riscurilor precum si pentru calcularea, evaluarea si mentinerea permanenta a surselor de capital intern necesare adecvarii capitalului la riscuri in cadrul SSIF Voltinvest SA”.

In “Raportul Consiliului de Administratie pe anul 2022” sunt prezentate masurile intreprinse in vederea desfasurarii normale a activitatii societatii in cursul anului 2022, astfel:

- Atragerea unui numar considerabil de clienti de retail (261) pentru care s-au efectuat tranzactii unice sau multiple;
- S-a modificat grila de comisioane percepute clientilor societatii functie de contextul actual si tarifele operate de ceilalti Intermediari de pe piata romaneasca de capital;
- Portofoliul propriu a fost „curatat” de actiuni ale unor societati care nu prezentau perspective de apreciere evidente;
- In permanenta s-a urmarit ca, in ciuda vremurilor potrivnice si a evenimentelor care si-au pus amprenta asupra societatii, patrimoniul SSIF VOLTINVEST sa fie cat mai putin afectat; astfel, prin eforturi extraordinare, s-a reusit conservarea valorii de piata a portofoliului de valori mobiliare al societatii, la nivelul inceputului de an 2022;
- Totodata sumele existente in conturile firmei, inclusiv in depozite bancare nu au suferit modificari semnificative pe parcursul anului incheiat; de altfel, SSIF VOLTINVEST nu a contractat niciodata imprumuturi bancare, nu are datorii restante catre institutiile Statului sau alte entitati.

In strategia pe anul 2023, Consiliul de Administratie are in vedere adoptarea urmatoarelor masuri:

- Achizitionarea de actiuni subevaluate de piata, dar care au potential de apreciere;
- Cresterea ritmului de tranzactionare a actiunilor din portofoliul propriu;

- Diversificarea gamei de servicii oferite clientilor prin asigurarea de garantii in vederea subscrierii de actiuni prin Oferte Publice Initiale;
- Mentinerea pe cat posibil nealterata a valorii portofoliului de valori mobiliare al firmei;
- Asigurarea unui raport optim intre nivelul depozitelor bancare si portofoliul propriu de actiuni in vederea conservarii stabilitatii financiare a societatii si incadrarii in cerintele impuse prin reglementarile pietei de capital;
- Utilizarea altor instrumente monetare precum depozite overnight pentru fructificarea disponibilitatilor din conturile curente ale firmei;
- Mentinerea sub control a cheltuielilor, conditionata insa de cointeresarea personalului;
- Ajustarea permanenta a tarifelor percepute clientilor.

Fonduri proprii si cerinte de capital

Incepand cu data de 01.08.2022, societăților de servicii de investiții financiare le sunt aplicabile noile prevederi privind regimul prudential stabilite prin **Regulamentul UE nr. 2033/2019 privind cerințele prudenciale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1.093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014**, raportarea cerințelor prudenciale se face conform prevederilor **Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 2284/2021 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare pentru aplicarea Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește raportarea în scopuri de supraveghere și publicarea de informații de către firmele de investiții** utilizând modelele și instrucțiunile prevăzute în anexele acestui regulament.

SSIF Voltinvest SA, determina fondurile proprii de care dispune in conformitate cu prevederile partii a doua din Regulamentul (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii.

Fondurile proprii ale SSIF Voltinvest SA sunt constituite din:

- **fonduri proprii de nivel 1 de baza**, compuse din urmatoarele elemente:

1. instrumente de capital (capital social subscris si varsat integral);
2. rezultatul reportat;
3. profitul / pierderea perioadelor intermediare;
4. alte rezerve.

Rezultatul reportat si profitul/pierderea perioadelor intermediare se includ in fonduri proprii de nivel 1 de baza numai daca sunt verificate de persoane responsabile cu auditarea conturilor societatii, si aprobate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Din fondurile proprii de nivel 1 de baza se scade valoarea „imobilizarilor necorporale” precum si cea a eventualelor „pierderi ale exercitiului in curs”.

In evidenta contabila a SSIF Voltinvest SA nu se regasesc elemente si instrumente de „fonduri proprii de nivel 1 suplimentar” sau „elemente si instrumente de fonduri proprii de nivel 2” ceea ce face ca fondurile proprii de nivel 1 de baza sa reprezinte si fondurile proprii totale ale societatii.

Fondurile proprii ale SSIF Voltinvest SA sunt disponibile pentru o utilizare nerestrictionata si imediata cu scopul de a acoperi riscuri sau pierderi indata ce acestea apar.

Conform prevederilor art. 9 din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019, **structura fondurilor proprii** ale SSIF este formata din suma fondurilor lor proprii de nivel 1 de bază, a fondurilor proprii de nivel 1 suplimentar și a fondurilor proprii de nivel 2 și trebuie sa îndeplineasca în permanentă toate condițiile următoare:

- (a) Fonduri proprii de nivel 1/Cerinta de fonduri proprii $\geq 56\%$
- (b) (Fonduri proprii de nivel 1+Fonduri proprii de nivel 1 suplimentar) / Cerinta de fonduri proprii $\geq 75\%$
- (c) (Fonduri proprii nivel 1 + Fonduri proprii nivel 1 suplimentar + fonduri proprii nivel 2) / Cerinta de fonduri proprii $\geq 100\%$

SSIF Voltinvest SA urmareste ca in orice moment sa indeplineasca **cerintele de fonduri proprii** prevazute de art. 11(1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European si al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerintele prudentiale ale firmelor de investitii si de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, respectiv valoarea cea mai ridicata dintre valorile urmatoare:

- cerinta pe baza cheltuielilor generale fixe, calculata in conformitate cu art. 13 din Regulament;
- cerinta de capital minim permanent, calculata in conformitate cu art. 14 din Regulament, sau

- cerinta calculata pe baza factorilor K, calculata in conformitate cu art. 15 din Regulament.

Cerinta pe baza cheltuielilor fixe reprezinta cel putin un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent, conform art. 13 din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019.

Cerinta de capital minim permanent trebuie sa fie cel putin egala cu nivelurile capitalului initial prevazute la art. 9 din Directiva (UE) 2034/2019, respectiv in cazul SSIF Voltinvest SA: "capitalul inițial al unei firme de investiții impus în temeiul articolului 15 din Directiva 2014/65/UE pentru ca aceasta să fie autorizată să furnizeze oricare dintre serviciile de investiții sau să desfășoare oricare dintre activitățile de investiții menționate la punctele 3 și 6 din secțiunea A a anexei I la Directiva 2014/65/UE este de 750 000 Euro".

Autoritatea de Supraveghere Financiara a emis in acest sens Instructiunea nr. 4/19.10.2022 pentru punerea în aplicare a prevederilor art. 97 din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative și ale art. 57 din Regulamentul (UE) 2019/2.033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1.093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, potrivitcareia SSIF Voltinvest SA are obligatia sa isi majoreze cerinta de capital conform urmatorului calendar:

- a) de la data intrării în vigoare a instrucțiuni până la data de 31.12.2022, o majorare de minimum 5.000 euro;
- b) în perioada 1.01.2023—26.06.2023, o majorare de minimum 5.000 euro;
- c) în perioada 27.06.2023—26.06.2024, o majorare de minimum 5.000 euro;
- d) în perioada 27.06.2024—26.06.2025, o majorare de minimum 5.000 euro;
- e) în perioada 27.06.2025—26.06.2026, o majorare de minimum 5.000 euro.

Cerinta calculata pe baza factorilor K se calculeaza in confomitate cu art. 15 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2033 si este cel putin egala cu suma urmatoarelor elemente:

- factori K aferenti riscului pentru clienti;
- factori K aferenti riscului pentru piata;
- factori K aferenti riscului pentru firma.

La data de **31.12.2022**, structura fondurilor proprii, a ratelor de capital si a cerintelor de fonduri proprii era urmatoarea:

Data: 31-Dec-2022

I 01.00 – STRUCTURA FONDURILOR PROPRII (I1)

Rânduri	Element	Quantum
		0010
0010	FONDURI PROPRII	6,005,164.84
0020	FONDURI PROPRII DE NIVEL 1	6,005,164.84
0030	FONDURI PROPRII DE NIVEL 1 DE BAZĂ	6,005,164.84
0040	Instrumente de capital plătite integral	400,000.00
0050	Prima de emisiune	0.00
0060	Rezultatul reportat	-1,890,825.50
0070	Rezultatul reportat din anii anteriori	-1,890,825.50
0080	Profitul eligibil	0.00
0090	Alte elemente ale rezultatului global acumulate	3,466,362.23
0100	Alte rezerve	5,253,827.20
0110	Interese minoritare recunoscute în fondurile proprii de nivel 1 de bază	0.00
0120	Ajustări ale fondurilor proprii de nivel 1 de bază datorate filtrelor prudentiale	0.00
0130	Alte fonduri	0.00
0140	(-) DEDUCERI TOTALE DIN FONDURILE PROPRII DE NIVEL 1 DE BAZĂ	-1,224,199.09
0150	(-) Instrumente proprii de fonduri proprii de nivel 1 de bază	0.00
0160	(-) Dețineri directe de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 de bază	0.00
0170	(-) Dețineri indirecte de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 de bază	0.00
0180	(-) Dețineri sintetice de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 de bază	0.00
0190	(-) Pierderile exercițiului financiar în curs	-885,930.56
0200	(-) Fond comercial	0.00
0210	(-) Alte imobilizări necorporale	-321.30
0220	(-) Creanțe privind impozitul amânat care se bazează pe profitabilitatea viitoare și nu decurg din diferențele temporare din care se deduc datoriile asociate privind impozitul amânat	-337,947.23
0230	(-) Participație calificată într-o entitate din afara sectorului financiar care depășește 15 % din fondurile proprii	0.00
0240	(-) Participații calificate totale în întreprinderi, altele decât entitățile din sectorul financiar, care depășesc 60 % din fondurile sale proprii	0.00
0250	(-) Instrumente de fonduri proprii de nivel 1 de bază ale entităților din sectorul financiar în care firma de investiții nu deține o investiție semnificativă	0.00

0260	(-) Instrumente de fonduri proprii de nivel 1 de bază ale entităților din sectorul financiar în care firma de investiții deține o investiție semnificativă	0.00
0270	(-) Activele fondului de pensii cu beneficii determinate	0.00
0280	(-) Alte deduceri	0.00
0290	CET1: Alte elemente de capital, deduceri și ajustări	0.00
0300	FONDURI PROPRII DE NIVEL 1 SUPLIMENTAR	0.00
0310	Instrumente de capital plătite integral și emise direct	0.00
0320	Prima de emisiune	0.00
0330	(-) DEDUCERI TOTALE DIN FONDURILE PROPRII DE NIVEL 1 SUPLIMENTARE	0.00
0340	(-) Instrumente proprii de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar	0.00
0350	(-) Dețineri directe de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar	0.00
0360	(-) Dețineri indirecte de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar	0.00
0370	(-) Dețineri sintetice de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar	0.00
0380	(-) Instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar ale entităților din sectorul financiar în care firma de investiții nu deține o investiție semnificativă	0.00
0390	(-) Instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar ale entităților din sectorul financiar în care firma de investiții deține o investiție semnificativă	0.00
0400	(-) Alte deduceri	0.00
0410	Fonduri proprii de nivel 1 suplimentar: Alte elemente de capital, deduceri și ajustări	0.00
0420	FONDURI PROPRII DE NIVEL 2	0.00
0430	Instrumente de capital plătite integral și emise direct	0.00
0440	Prima de emisiune	0.00
0450	(-) DEDUCERI TOTALE DIN FONDURILE PROPRII DE NIVEL 2	0.00
0460	(-) Instrumente proprii de fonduri proprii de nivel 2	0.00
0470	(-) Dețineri directe de instrumente de fonduri proprii de nivel 2	0.00
0480	(-) Dețineri indirecte de instrumente de fonduri proprii de nivel 2	0.00
0490	(-) Dețineri sintetice de instrumente de fonduri proprii de nivel 2	0.00
0500	(-) Instrumente de fonduri proprii de nivel 2 ale entităților din sectorul financiar în care firma de investiții nu deține o investiție semnificativă	0.00
0510	(-) Instrumente de fonduri proprii de nivel 2 ale entităților din sectorul financiar în care firma de investiții deține o investiție semnificativă	0.00
0520	Nivelul 2: Alte elemente de capital, deduceri și ajustări	0.00

I 02.01 – CERINȚE DE FONDURI PROPRII (I2.1)

Rânduri	Element	Quantum
		0010
0010	Cerința de fonduri proprii	3,624,653
0020	Cerința de capital minim permanent	3,624,652.50
0030	Cerința pe baza cheltuielilor generale fixe	401,136
0040	Totalul cerinței calculate pe baza factorilor K	996,121
	Cerințe tranzitorii de fonduri proprii	
0050	Cerință tranzitorie bazată pe cerințele de fonduri proprii din CRR	0
0060	Cerință tranzitorie bazată pe cerințele pe baza cheltuielilor generale fixe	0
0070	Cerință tranzitorie pentru firmele de investiții care au făcut anterior doar obiectul unei cerințe de capital inițial	0
0080	Cerință tranzitorie bazată pe cerința de capital inițial de la momentul emiterii autorizației	0
0090	Cerință tranzitorie pentru firmele de investiții care nu sunt autorizate să presteze anumite servicii	0
0100	Cerință tranzitorie de cel puțin 250 000 EUR	0
	Elemente memorandum	
0110	Cerința de fonduri proprii suplimentare	0
0120	Orientări privind fondurile proprii suplimentare	0
0130	Cerința totală de fonduri proprii	3,624,653

IF 02.02 – RATE DE CAPITAL (IF2.2)

Rânduri	Element	Quantum
		0010
0010	Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	165.68%
0020	Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de nivel 1 de bază	2,380,512.34
0030	Rata fondurilor proprii de nivel 1	165.68%
0040	Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de nivel 1	2,380,512.34
0050	Rata fondurilor proprii	165.68%
0060	Excedent (+)/Deficit(-) de fonduri proprii totale	2,380,512.34

Pe langa cerintele de fonduri proprii care au in vedere acoperirea riscurilor reglementate mentionate anterior, reglementarile in cauza, prevad **cerinte referitoare la riscurile de concentrare, cerinte referitoare la acoperirea riscurilor de lichiditate, cerinte**

referitoare la obligatia de a face publice anumite informatii, precum si cerinte referitoare la raportare.

Cu privire la **riscul de concentrare**, SSIF Voltinvest SA, ale carei expuneri sunt expuneri fata de clientii individuali, isi monitorizeaza si controleaza expunerile mari in conformitate cu prevederile partii a patra din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European si al Consiliului.

SSIF Voltinvest SA urmareste ca expunerea fata de un client sa nu depaseasca 25% din capitalul eligibil, iar in cazul in care clientul este o institutie, valoarea respectiva nu poate depasi 25% din capitalul eligibil al societatii noastre sau 150 milioane Euro, luandu-se in considerare valoarea cea mai mare.

In cazul depasirii limitelor mentionate, SSIF trebuie sa notifice Autoritatii de Supraveghere Financiara, excedentul si numele clientului in cauza si, daca este cazul, numele grupului de clienti aflati in legatura in cauza., conform art. 37 si 38 din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019. De asemenea, pe langa obligatia de notificare mai trebuie sa calculeze si o cerinta de fonduri proprii aferenta excedentului valorii expunerii conform art. 39 din Regulament.

Cu privire la **cerinta de lichiditate**, firmele de investitii trebuie sa detina active lichide echivalente cu cel putin o treime din cerinta calculata pe baza cheltuielilor generale fixe, conform art. 43 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033.

SSIF Voltinvest SA urmareste, ca in permanenta, sa detina active lichide a caror valoare sa acopere diferenta dintre iesirile de lichiditati si intrarile de lichiditati in situatii de criza, astfel incat sa faca fata eventualelor dezechilibre dintre intrarile si iesirile de lichiditate pentru intervale de 30 zile.

In acest scop, o parte din activele SSIF Voltinvest SA sunt constituite din „depozite bancare” pastrate la banci comerciale. De asemenea in „Contractul de Intermediere” incheiat cu clientii se prevede ca acestia sa asigure anticipat fondurile banesti necesare tranzactiilor de cumparare; eliberarea sumelor rezultate din tranzactiile de vanzare se face la cererea acestora, obligatoriu dupa data de decontare.

In activitatea desfasurata pana in prezent, societatea, nu a apelat la credite bancare in vederea desfasurarii activitatii si nu a inregistrat niciodata datorii restante, indiferent de natura acestora (ex: clienti, institutii piata, Stat, colaboratori, etc).

Actiunile lichide raportate de SSIF Voltinvest SA se refera:

- depozite negrevate de sarcini pe termen scurt;
- monede si bancnote;
- titluri de creanta emise de societati comerciale.

Referitor la activele lichide, facem uratoarele precizari:

- numerarul, depozitele pe termen scurt si instrumentele financiare care apartin clientilor, chiar daca sunt detinute in numele firmei de investitii, nu sunt tratate drept active lichide;
- instrumentele financiare, tranzactionate intr-un loc de tranzactionare, pentru care exista o piata lichida asa cum este definita la art. 2 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 si la art 1-5 din regulamentul delegat (UE) 2017/567 al Comisiei, fac obiectul unei marge de ajustare de 55%.

Cu privire la cerintele referitoare la obligatia de a face publice anumite informatii, in conformitate cu art. 46 (1) din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019, SSIF Voltinvest SA a intocmit respectivul raport.

Cu privire la **cerintele de raportare**, firmele de investitii raporteaza trimestrial autoritatilor competente toate informatiile urmatoare:

- (a) nivelul si structura fondurilor proprii;
- (b) cerintele de fonduri proprii;
- (c) calcularea cerintelor de fonduri proprii;
- (d) nivelul activitatii in ceea ce priveste respectarea conditiilor stabilite la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2033/2019, inclusiv defalcarea bilanțului și a veniturilor în funcție de serviciul de investiții și de factorul K aplicabil;
- (e) riscul de concentrare;
- (f) cerintele de lichiditate.

Informatiile specificate la alineatul anterior litera (e) includ urmatoarele niveluri de risc si sunt raportate autoritatilor competente cel puțin o dată pe an:

- (a) nivelul riscului de concentrare asociat stării de nerambursare a contrapărților și pozițiilor din portofoliul de tranzacționare, atât pentru fiecare contraparte, cât și la nivel agregat;
- (b) nivelul riscului de concentrare cu privire la institutiile de credit, firmele de investitii și alte entități la care sunt deținute fonduri ale clienților;

- (c) nivelul riscului de concentrare cu privire la instituțiile de credit, firmele de investiții și alte entități la care sunt depozitate titluri de valoare ale clienților;
- (d) nivelul riscului de concentrare cu privire la instituțiile de credit la care este depus numerarul propriu al firmei de investiții;
- (e) nivelul riscului de concentrare aferent veniturilor;
- (f) nivelul riscului de concentrare descris la literele (a)-(e), calculat prin luarea în considerare, în plus față de expunerile care rezultă din pozițiile din portofoliul de tranzacționare, și a activelor și elementelor extrabilanțiere care nu sunt înregistrate în portofoliul de tranzacționare.

Cu privire la cerintele de raportare, în cursul anului 2022 SSIF Voltinvest SA și-a îndeplinit toate obligațiile de raportare a indicatorilor prudențiali.

4. Informații privind mecanismele de guvernanta internă, conform art. 48 din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019

Organele de conducere ale societății și-au îndeplinit atât rolul de conducere cât și cel de supraveghere, care presupun elaborarea, aprobarea și supravegherea aplicării strategiilor și politicilor generale de afaceri, luând în considerare interesele financiare și solvabilitatea pe termen lung ale societății, a strategiei de administrare a riscurilor, inclusiv a apetitului pentru risc al societății, a unei politici de remunerare conformă cu reglementările specifice aplicabile, a unui cadru procedural adecvat, care asigură faptul că evaluarea adecvării organelor de conducere, atât la nivel individual cât și la nivel colectiv se realizează în mod eficient, că procesul de selecție și evaluare a persoanelor care ocupă funcții cheie se aplică corespunzător, că comitetele specializate din cadrul Consiliului de administrație își desfășoară activitatea specifică, astfel încât să furnizeze fluxul necesar de informații și să-și îndeplinească rolul de a asigura suportul necesar luării celor mai bune decizii, a politicilor referitoare la evitarea conflictelor de interese și a unui cadru care vizează asigurarea integrității sistemului contabil.

Societatea este condusă de către un Consiliu de Administrație format din 3 membrii, care îndeplinesc cerințele de adecvare prevăzute de reglementările aplicabile. Președintele Consiliului de Administrație este la al , al doilea membru este la al 4-lea mandat, iar al treilea

membru este la primul mandat. Conducerea societatii este asigurata de Directorul General si Directorul Adjunct. Directorii sunt numiti de catre Consiliul de Administratie.

Societatea promoveaza o politica echilibrata privind diversitatea in materie de selectie a membrilor organelor de conducere, care nu impune nici o limitare a accesului la aceste functii pe criterii discriminatorii.

La modul general, societatea s-a asigurat ca prin toate politicile pe care le promoveaza, nu se face discriminare intre membrii personalului pe criterii de gen, rasa, culoare, origine etnica sau sociala, caracteristici genetice, limba, religie sau convingeri, opinii politice sau de alta natura, apartenenta la o minoritate nationala, avere, nastere, handicap, varsta sau orientare sexuala.

Intrucat societatea indeplineste conditia prevazuta la art. 39 lit. a) din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudentiala a societatilor de servicii de investitii financiare, respectiv are o valoare mai mica sau egala a activelor bilantiere si extrabilantiere cu echivalentul in lei a sumei de 100 miliarde euro in perioada de 4 ani imediat anterioara unui exercitiu financiar dat, nu a fost infiintat un comitet de risc. Organul de conducere poarta responsabilitatea deplina in ceea ce priveste aprobarea si implementarea politicilor de risc ale SSIF.

5. Informatii referitoare la politica si practicile de remunerare pentru categoriile de personal ale caror activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al firmei de investitii, conform art. 51 din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019

Politica de remunerare a SSIF Voltinvest SA respecta obiectivele strategiei de afaceri si de risc a firmei inclusiv obiectivele legate de cultura si valorile promovate de guvernanta corporativa, cultura riscului, interesele pe termen lung ale SSIF si masurile folosite pentru evitarea conflictelor de interese.

Pilonii politicii de remunerare ii constituie:

- asigurarea stabilitatii si continuitatii firmei, obiectiv care poate fi realizat doar prin mentinerea adevaratilor specialisti in cadrul firmei, persoane fara de care aceasta nu poate exista.

- incadrarea in prevederile Bugetului de Venituri si Cheltuieli aprobat de actionar.

In vederea indeplinirii acestor deziderate, organul de conducere al SSIF in functiile sale de Supraveghere si Conducere, analizeaza cu maxima atentie principalele aspecte care definesc societatea si activitatea desfasurata de aceasta:

- a) Activele bilantiere de care dispune;
- b) Daca detine bani si/sau instrumente financiare ale clientilor;
- c) Tipul de activitati si servicii autorizate si cele efectiv prestate;
- d) Volumul de ordine ale clientilor;
- e) Fluxul zilnic de tranzactionare;
- f) Strategia de afaceri de baza a SSIF;
- g) Principalele surse si structura profiturilor/ pierderilor firmei;
- h) Organizarea interna a SSIF, inclusiv nivelul remuneratiei ce poate fi platita personalului propriu;
- i) Tipul de clienti (de ex. clienti retail, clienti instititionali, etc.)

Totodata, principalele principii pe care firma trebuie sa le aiba in vedere pentru atingerea scopului propus sunt: corectitudine in luarea deciziilor de remunerare; plata corespunzator responsabilitatilor, competentelor si performantelor obtinute; recompensarea realizarilor individuale; prevenirea conflictului de interese. Prin urmare, remuneratia personalului trebuie sa reflecte experienta profesionala si responsabilitatea organizationala a acestuia tinand cont de studii, de vechime, de nivelul de competenta si abilitati, de constrangeri (de ex. sociale, economice, culturale sau alti factori relevanti) si de experienta in functie, de activitatea economica relevanta si de nivelul de remunerare specific zonei in care salariatii desfasoara activitate.

Politicile si practicile de remunerare aplicate in cadrul SSIF Voltinvest SA nu creeaza stimulente care ar putea determina persoanele relevante sa favorizeze interesul propriu sau interesele firmei in detrimentul potential al clientilor.

Elementele care compun remunerarea la nivelul diferitelor structuri organizatorice sunt:

1. In cazul membrilor Consiliului de Administratie:

- a) remunerarea membrilor Consiliului de Administratie consta intr-o indemnizatie fixa lunara, stabilita de Adunarea Generala a Actionarilor;
- b) anual, cu ocazia aprobarii „Situatiilor financiare anuale”, Adunarea Generala a Actionarilor poate decide, pe baza performantelor Societatii, participarea la

profit si a membrilor Consiliului de Administratie, stabilind si suma destinata acestui scop.

2. In situatia membrilor conducerii executive:

- a) remunerarea fiecaruia dintre Directorii Societatii, consta intr-o indemnizatie lunara negociata cu Consiliul de Administratie, in baza unui Contract de mandat. Indemnizatiile respective au un caracter brut, la acestea nemaiaugandu-se alte sporuri; nivelul efectiv se stabileste tinand cont de competentele profesionale, atributiile si responsabilitatile persoanelor vizate;
- b) cu ocazia Pastelui si a Craciunului, prin decizie a Consiliului de Administratie, se pot acorda atat Directorilor Societatii, cat si celorlalti salariatii, prime de sarbatori;
- c) anual, in urma prezentarii si analizei "Situatiilor financiare anuale", Adunarea Generala a Actionarilor poate decide, tinand cont de performantele societatii, alocarea unui fond de participarea personalului la profit, de care pot beneficia si membri Conducerii executive.

3. Remunerarea celorlalti angajati:

- a) remunerarea personalului Societatii, angajat cu contract individual de munca, consta in acordarea salariului, care cuprinde salariul de baza lunar fix (de incadrare), la care se adauga sporul de confidentialitate; nu exista alte sporuri de care beneficiaza salariatii;
- b) exista, in forma actuala de salarizare, o modalitate de cointeresare a angajatilor pentru obtinerea de performanta la nivel de societate; astfel, functie de rezultatele financiare inregistrate dar si de necesitatea luarii in considerare a unor alte principii precum nevoia mentinerii adevaratilor specialisti in firma sau asigurarii stabilitatii si continuitatii acesteia, cu ocazia sarbatorilor de Paste si de Craciun, se pot acorda prime, cu incadrarea intr-un anumit nivel valoric; repartizarea acestora se face individual, tinand cont de contributia calitativa a fiecaruia la realizarea performantelor societatii, inclusiv in ceea ce priveste atragerea de clienti sau satisfacerea cerintelor acestora.

Conducerea se asigura ca politica de remunerare aplicata foloseste in cel mai eficient mod, intreaga competenta a personalul disponibil si stimuleaza responsabilitatea si stabilitatea personalului.

Personalul societatii detine o calificare specifica, a carui nivel este permanent actualizat conform cerintelor de reglementare, prin participarea la cursurile de formare profesionala continua, desfasurate pe cheltuiala societatii. Conducerea societatii considera ca prin politicile aplicate in relatia cu personalul societatii, se va realiza o imbunatatire permanenta a nivelului de calificare al personalului precum si implicarea personalului in abordarea unei conduite responsabile si etice, care vor asigura atat performanta economica a societatii, cat si minimizarea riscurilor de neconformitate si a celor operationale.

Personalul care ocupa functii cheie si de conducere, este supus evaluarii si reevaluari periodice in vederea verificarii indeplinirii cerintelor de adecvare, prevazute de Regulamentul ASF nr.1/2019, fiind supus aprobarii sau notificarii ASF. Remunerarea acestui personal se realizeaza in concordanta cu responsabilitatile si competenta solicitata functiilor ocupate.

Sistemul de remunerare este corelat cu performanta generala a societatii, dar si cu evolutia generala a pietei muncii, astfel incat sa se asigure stabilitatea personalului de specialitate si stimularea pentru obtinerea celor mai bune performante.

Nivelul individual de salarizare este corelat cu importanta, responsabilitatea si calificarea solicitata postului ocupat, cu performanta si competenta individuala a personalului, precum si cu nivelul de risc al atributiilor care revin functiilor ocupate, conform fiselor de post.

In prezent, sistemul de salarizare al societatii se bazeaza in principal pe o componenta fixa, mentionata in contractele de munca incheiate cu salariatii, care poate fi suplimentata ocazional, prin acordarea unor prime, care se acorda de obicei, cu ocazia sarbatorilor legale.

Remuneratia fixa nu are o corelare directa cu veniturile obtinute din comisioane sau alti indicatori asemanatori, care ar putea crea potentiale conflicte de interese intre personalul din compartimentele diferite ale societatii, sau intre personalul de specialitate si clientii societatii, putand sa genereze riscuri de neconformitate sau riscuri operationale suplimentare. Remuneratia fixa este stabilita doar in concordanta cu importanta si contributia functiilor ocupate la realizarea obiectivelor generale ale societatii. Remuneratia fixa de baza, reflecta in primul rand experienta profesionala relevanta si responsabilitatea organizationala, astfel cum sunt prevazute in fisa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare a acestuia.

Politica de remunerare a societatii, tine cont de normele nationale de stabilire a salariilor si de prevederile legale cu privire la relatiile de munca.